

期货研究报告-盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2026.8.7

目录

CONTENTS

1

盐化工品种市场行情回顾

2

盐化工品种基本面格局

3

盐化工品种观点总结

纯碱期货主连合约走势



资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

玻璃期货主连合约走势

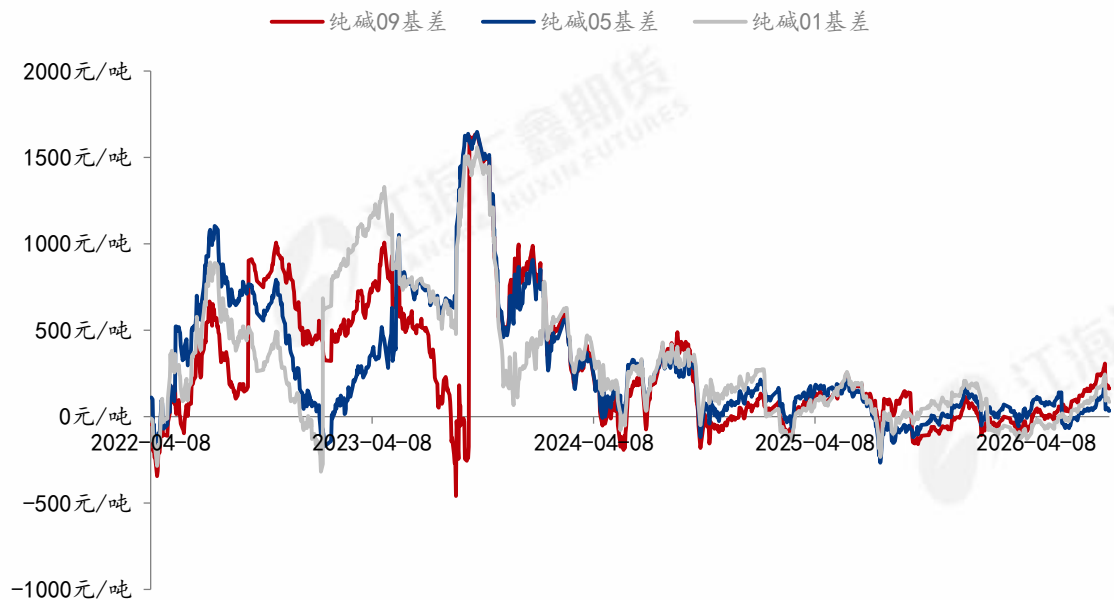


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月7日，纯碱主连收盘价939点，与上一周相比上涨4点，涨幅0.43%。周内纯碱价格以窄幅波动为主。

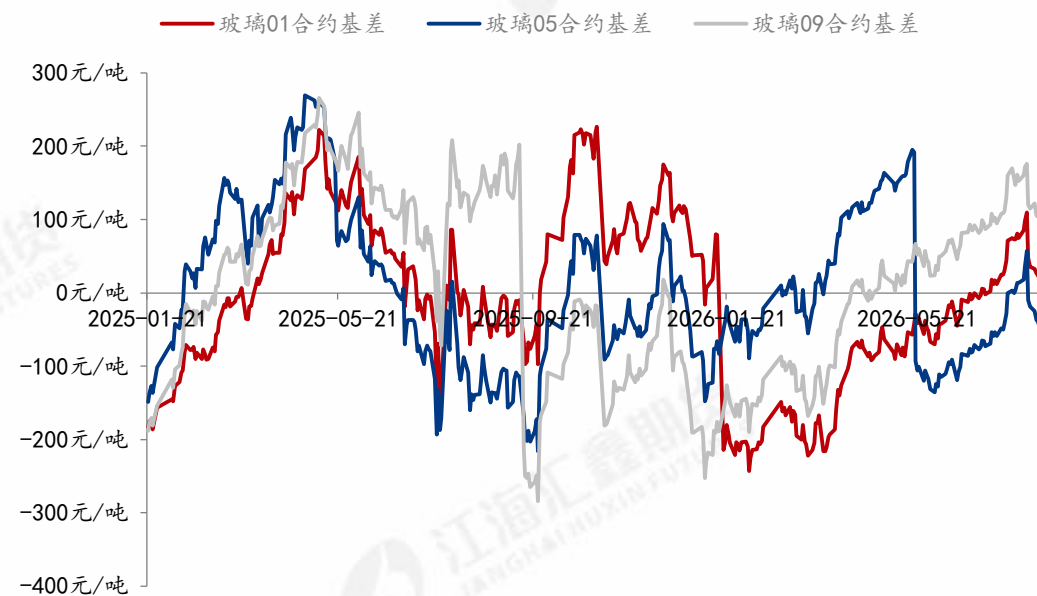
玻璃主连收盘价885点，与上一周相比上涨10点，涨幅1.14%。周内玻璃盘面价格以小幅上涨为主。

纯碱基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

玻璃基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月6日，纯碱主力09合约基差为126，上一周基差为306。本周主力合约基差以走弱为主。

玻璃主力09合约基差为90，上一周期基差为120。本周主力合约基差以小幅走弱为主。

烧碱期货主连合约走势



资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

PVC期货主连合约走势

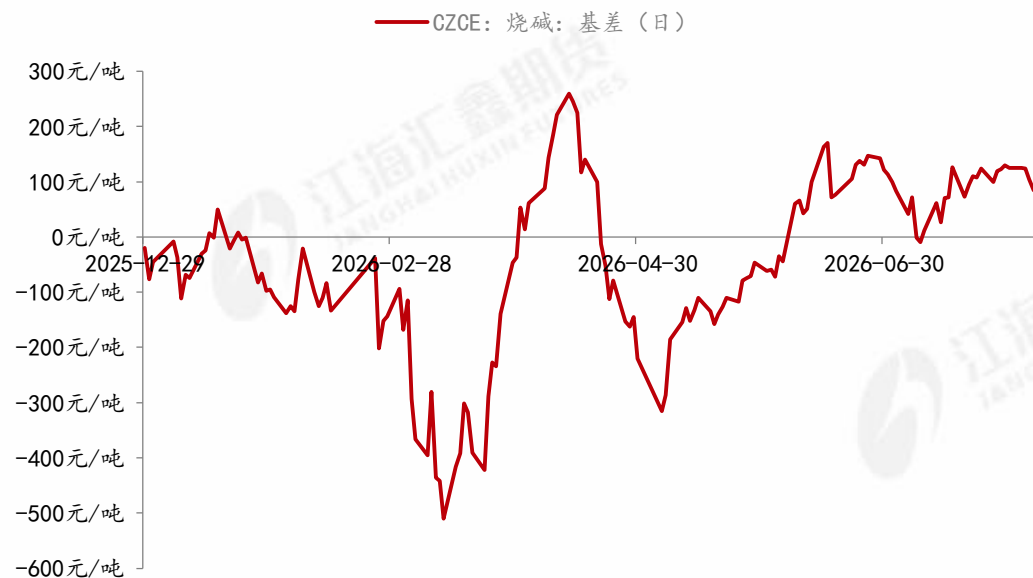


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月7日，烧碱主力合约收盘价**1884**点，与上一周相比上涨**47**点，涨幅**2.56%**。周内烧碱盘面价格以反弹为主。

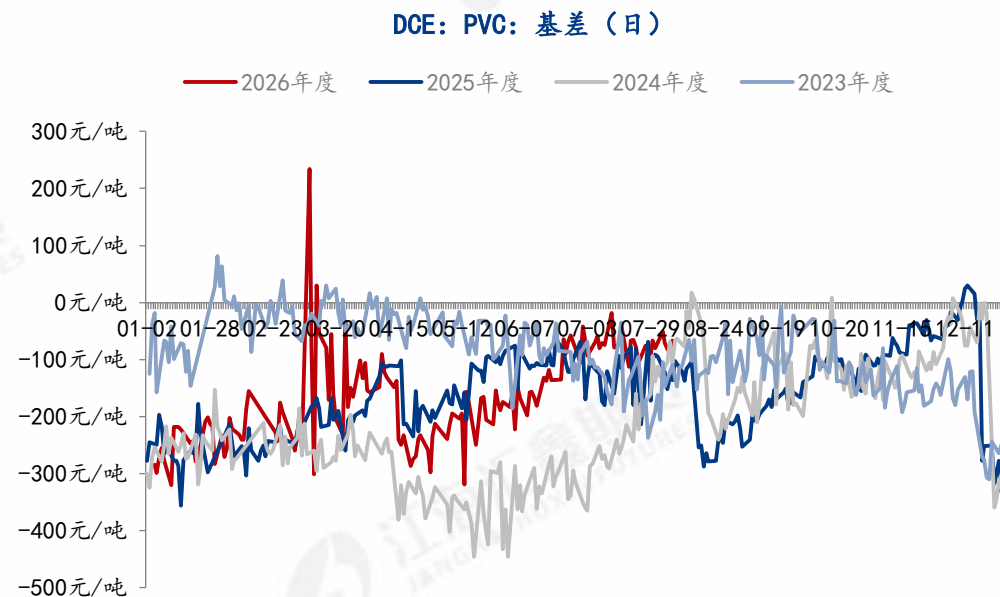
PVC主力合约收盘价**4507**点，与上一周相比上涨**27**点，涨幅**0.6%**。周内盘面价格主要以窄幅波动为主。

烧碱基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

PVC基差变化

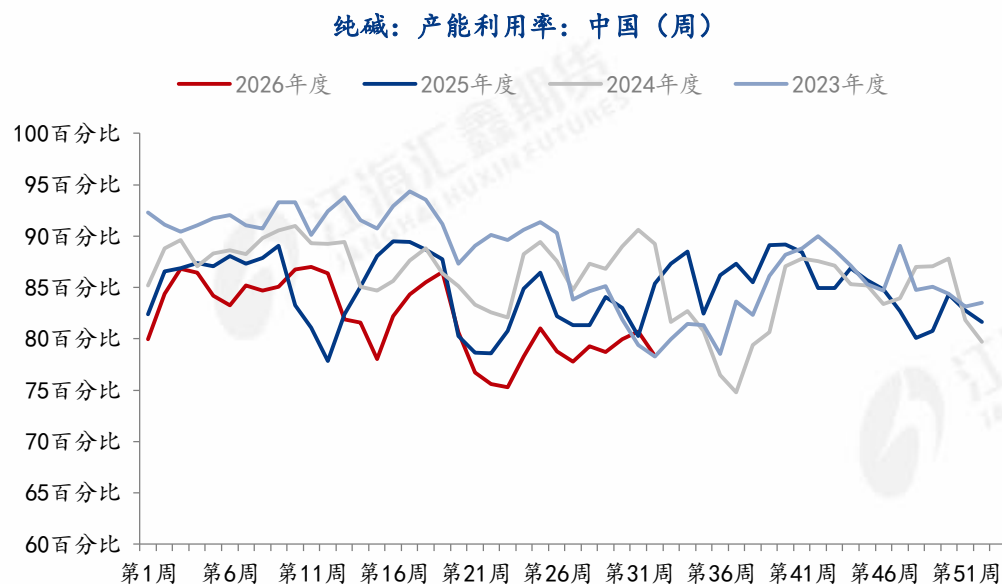


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月6日，烧碱主力合约基差为85，上一周基差为129，本周烧碱基差以小幅走弱为主。

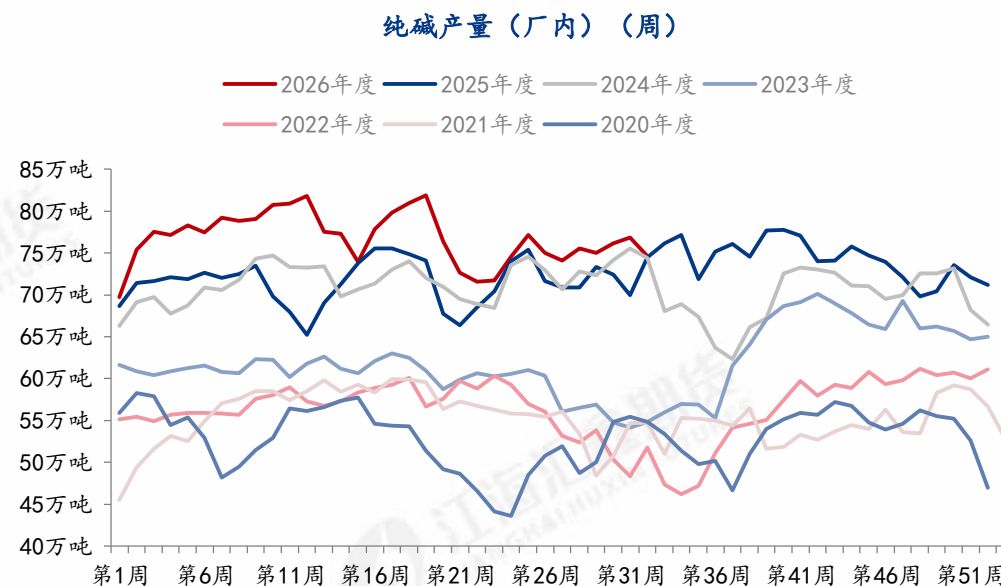
PVC 主力合约基差为-67，上一周基差为-67，本周PVC基差小幅波动。

纯碱企业产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

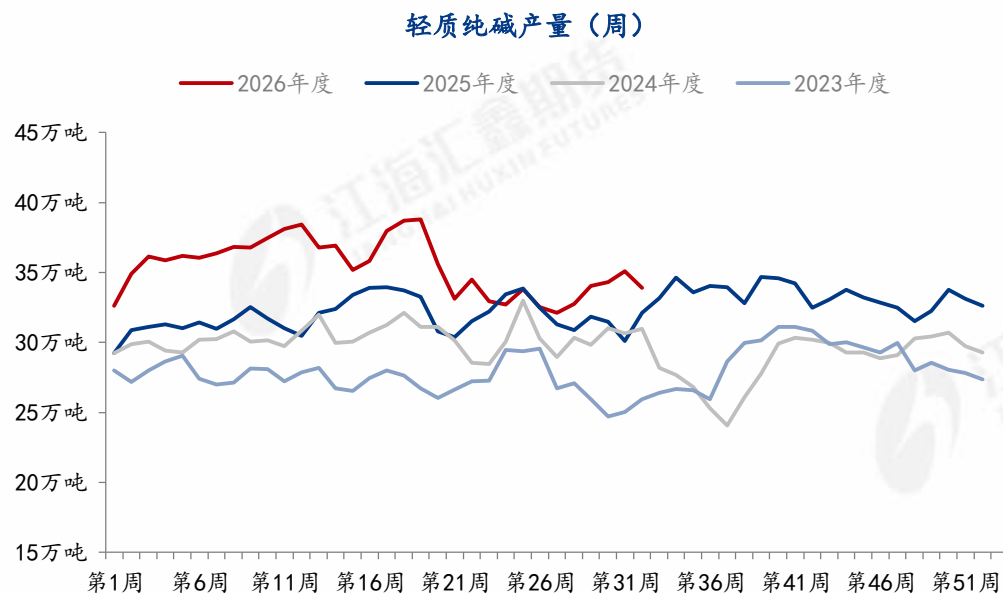
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

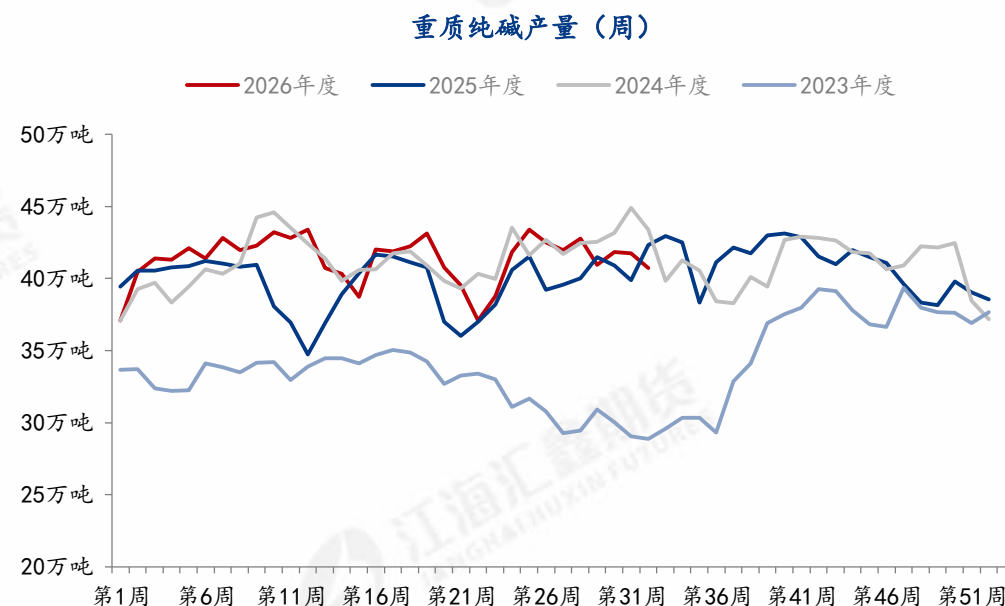
截止8月7日当周，纯碱综合产能利用率78.37%，上周80.68%，环比下降2.32%。其中氨碱产能利用率77.71%，环比下降3.38%；联产产能利用率67.03%，环比下降2.22%。周度纯碱产量74.64万吨，环比下降2.21万吨，跌幅2.87%。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

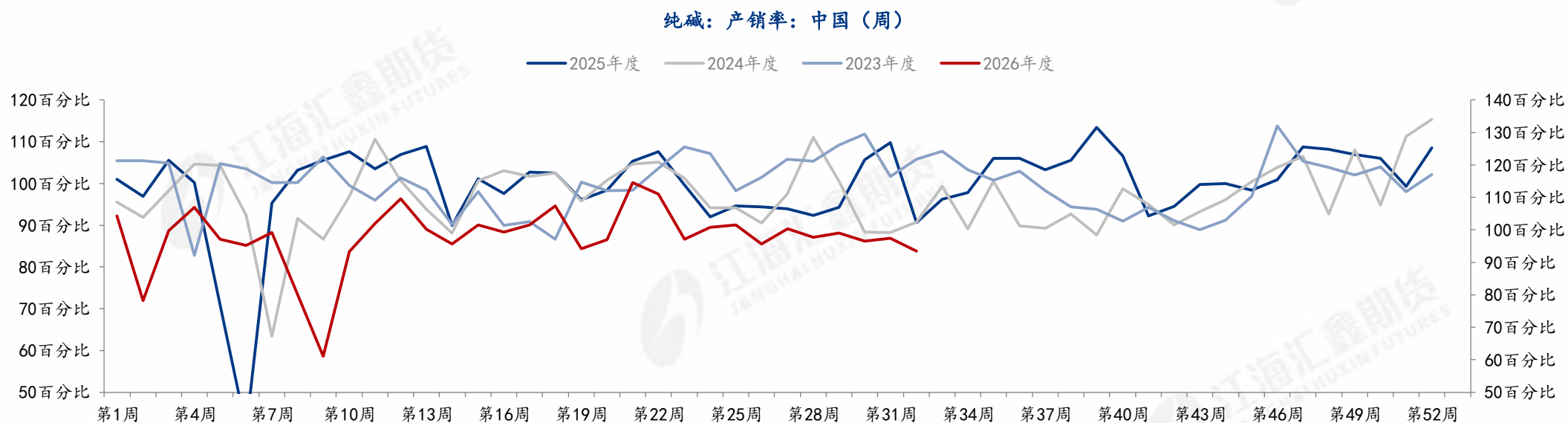
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月7日当周，轻质碱产量33.88万吨，环比下降1.2万吨。重质碱产量40.75万吨，环比下降1.01万吨。

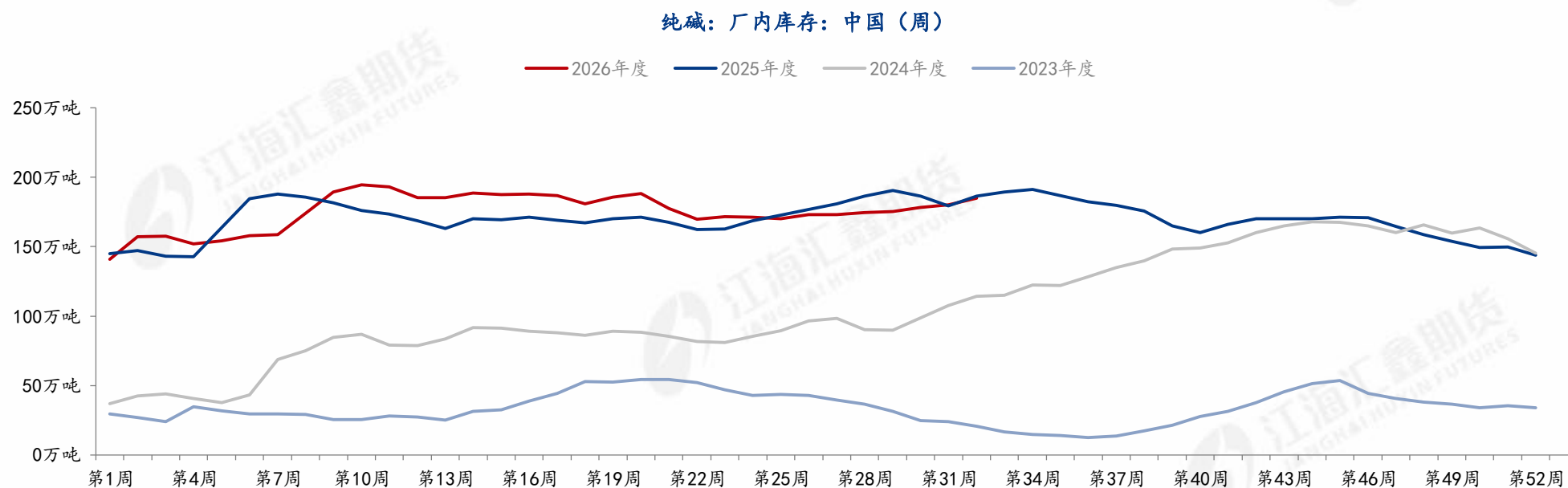
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月7日当周，纯碱整体产销率为93%，与上一期相比下降4%。产销率处于同期相对最低水平。

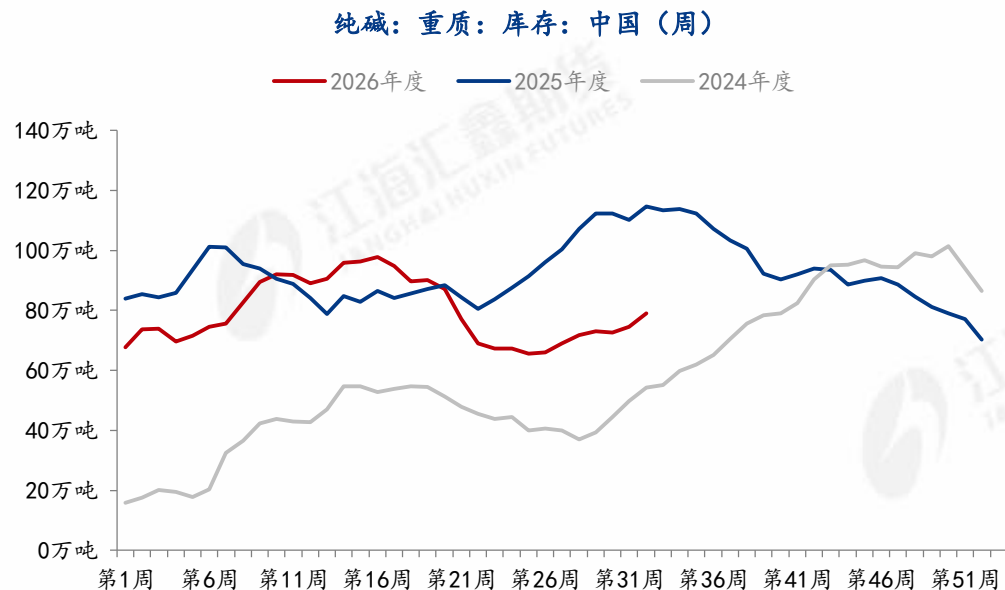
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

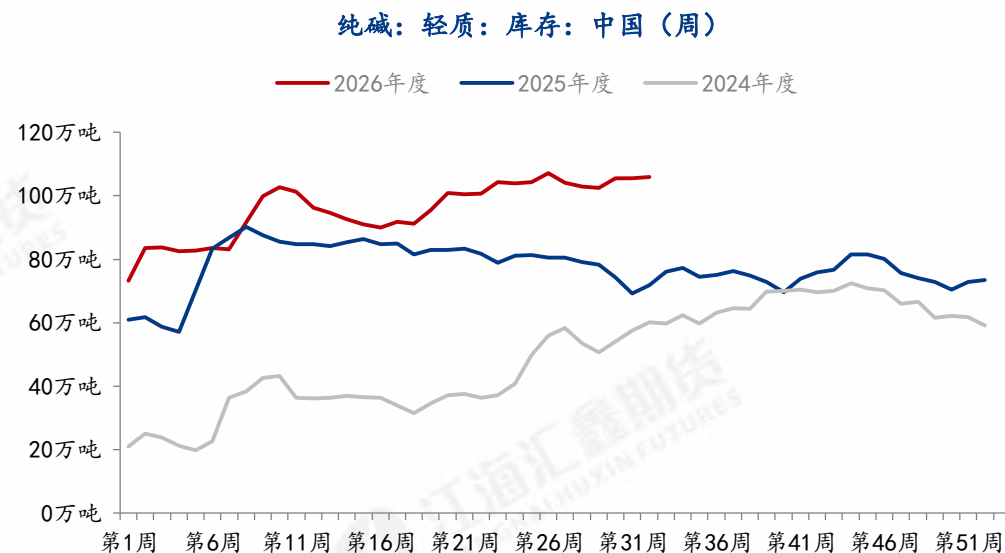
截止8月7日当周，国内纯碱厂家总库存184.95万吨，环比增加2.71%，同比下跌0.84%。库存环比小幅增加，同比看库存水平与去年基本持平，仍处于高位。

重质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

轻质纯碱库存变化趋势

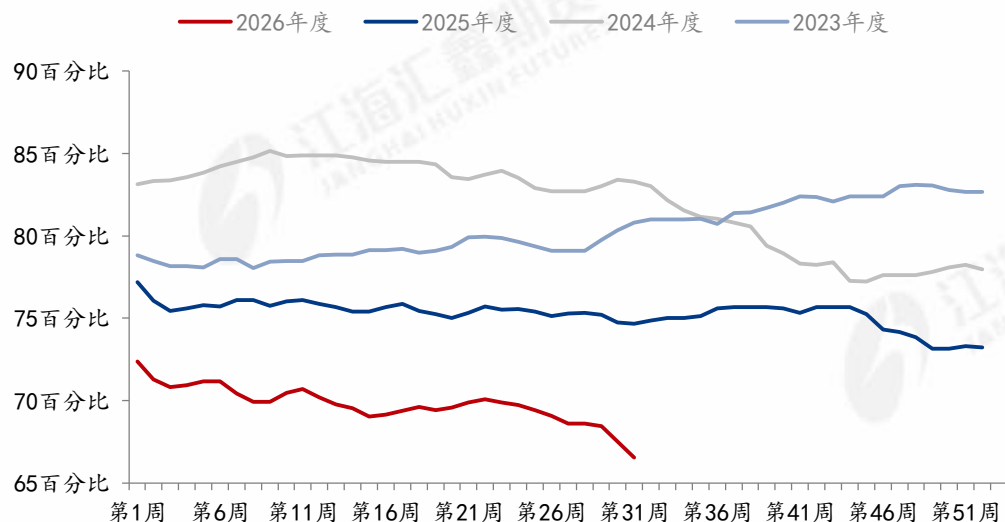


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月7日当周，轻质纯碱库存105.86万吨，环比增加0.31万吨，重质纯碱库存79.09万吨，环比增加4.57万吨。

浮法玻璃开工率变化趋势

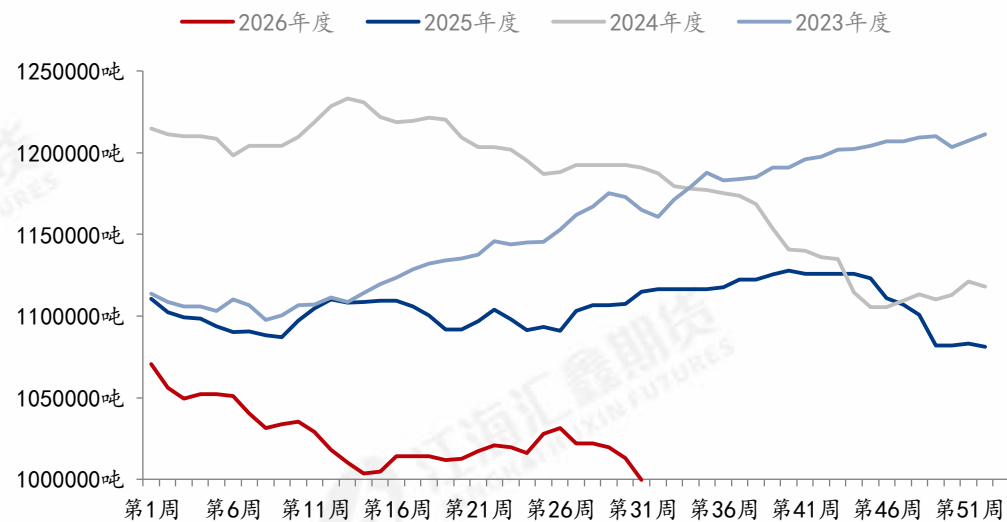
浮法玻璃：开工率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

浮法玻璃产量变化趋势

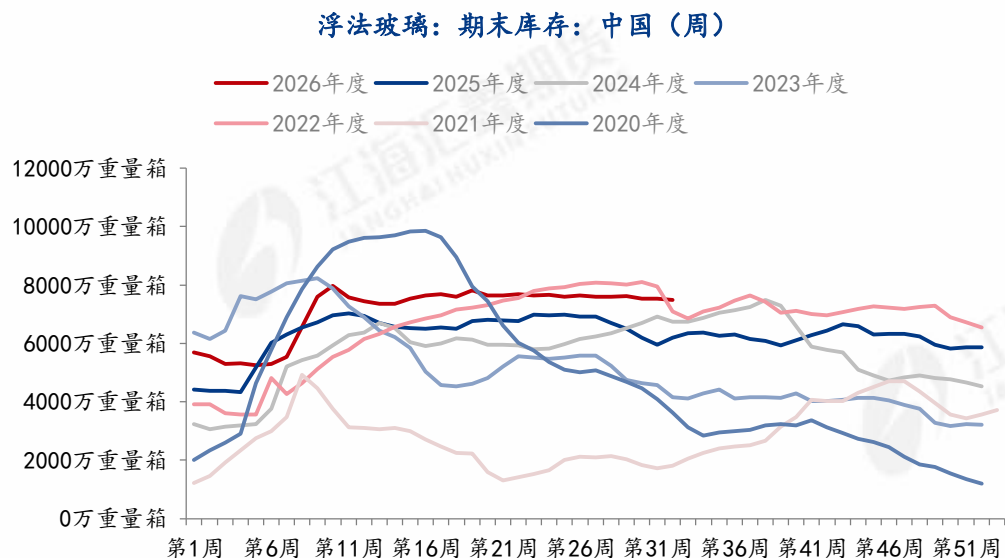
浮法玻璃：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

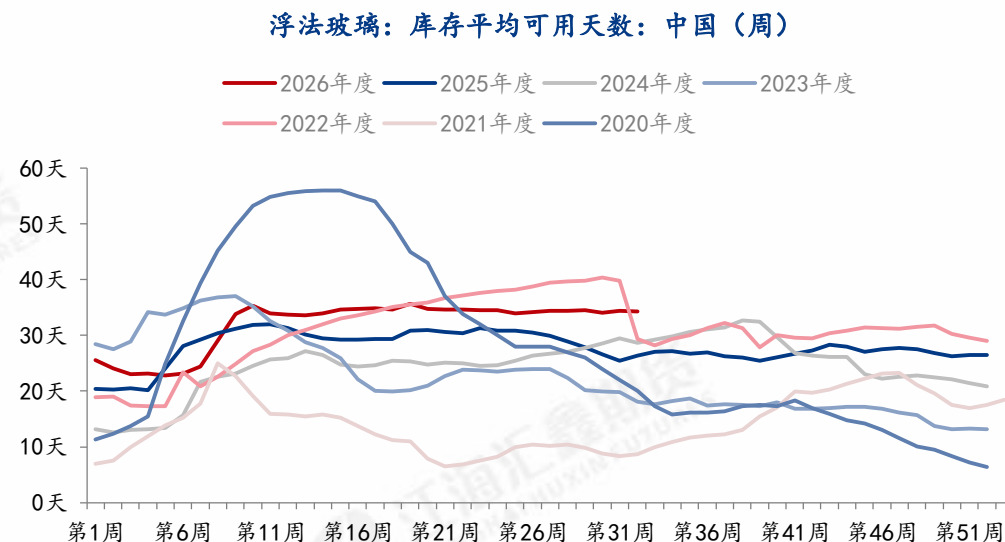
截止8月7日当周，浮法玻璃行业平均开工率66.21%，环比-0.34%；浮法玻璃行业平均产能利用率70.94%，环比-0.3%；周度浮法玻璃产量99.55万吨，环比-0.42%，同比-10.84%。

浮法玻璃期末库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

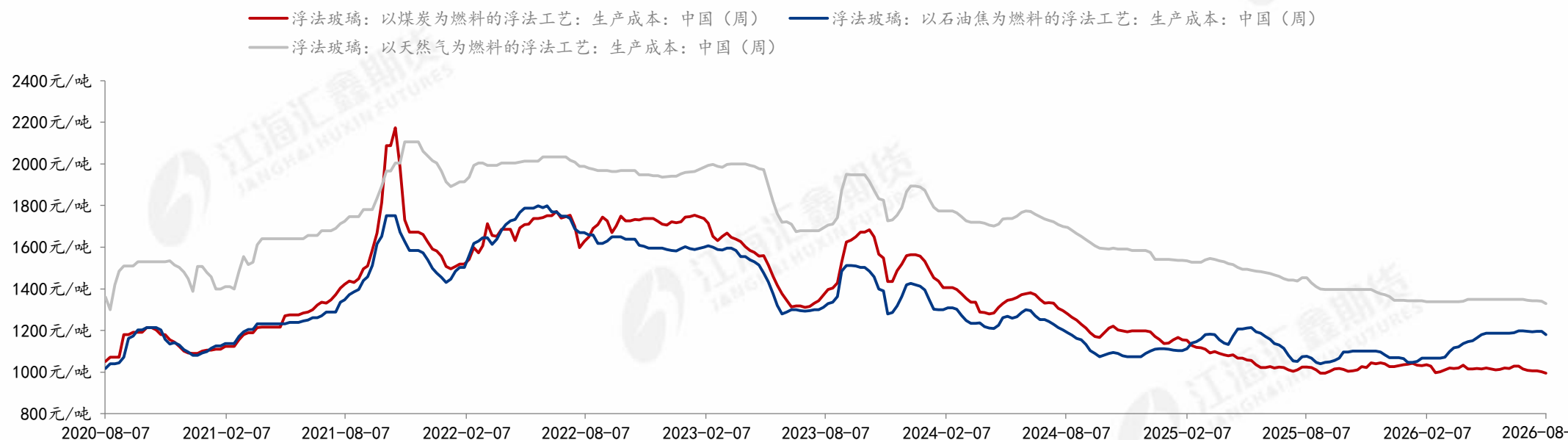
浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止到8月7日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7489.8万重箱，环比-45.5万重箱，环比-0.6%，同比+21.1%。折库存天数34.3天，较上期-0.1天。

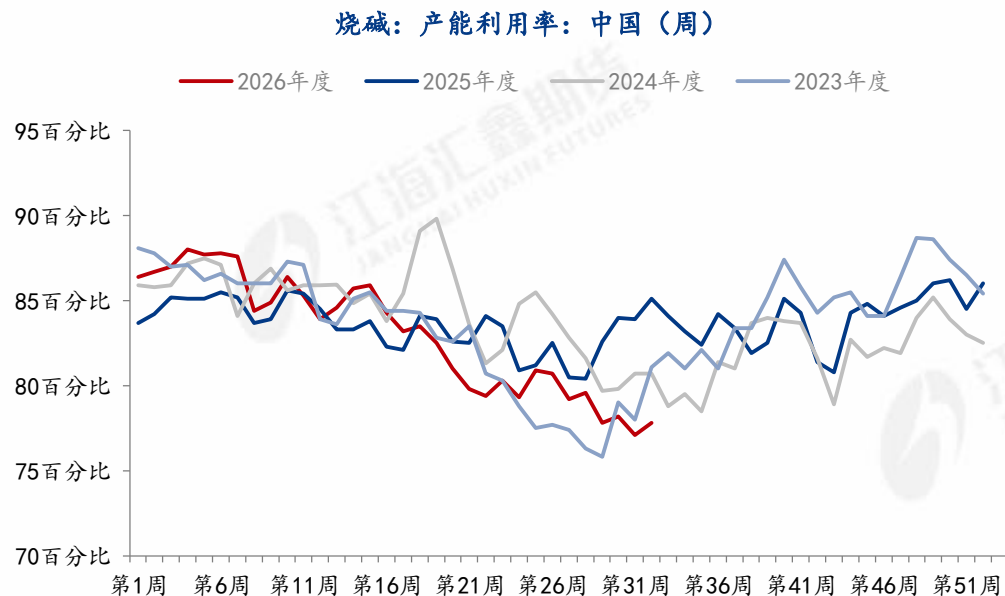
不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

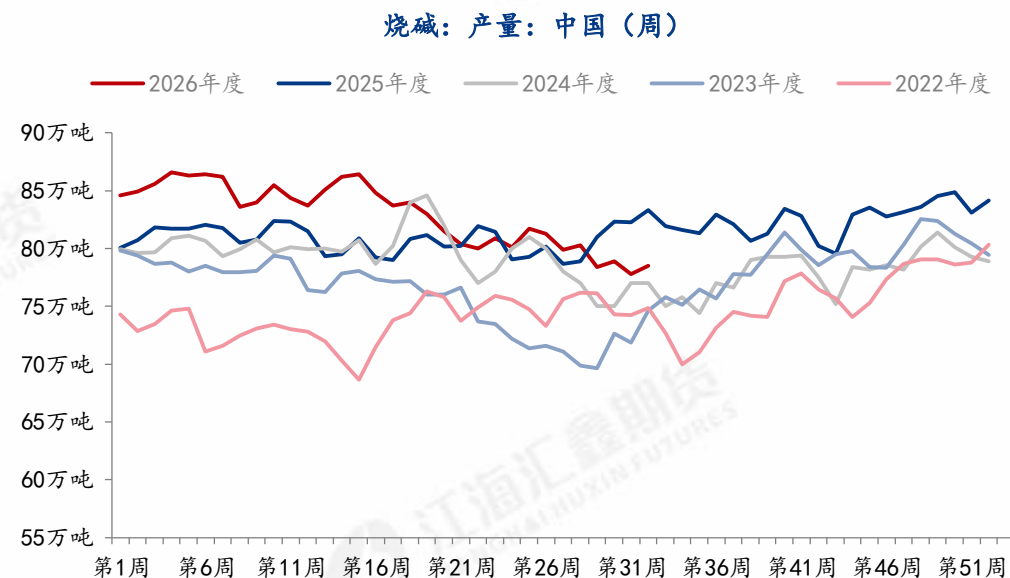
8月7日，根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本1330元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本995元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1181元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

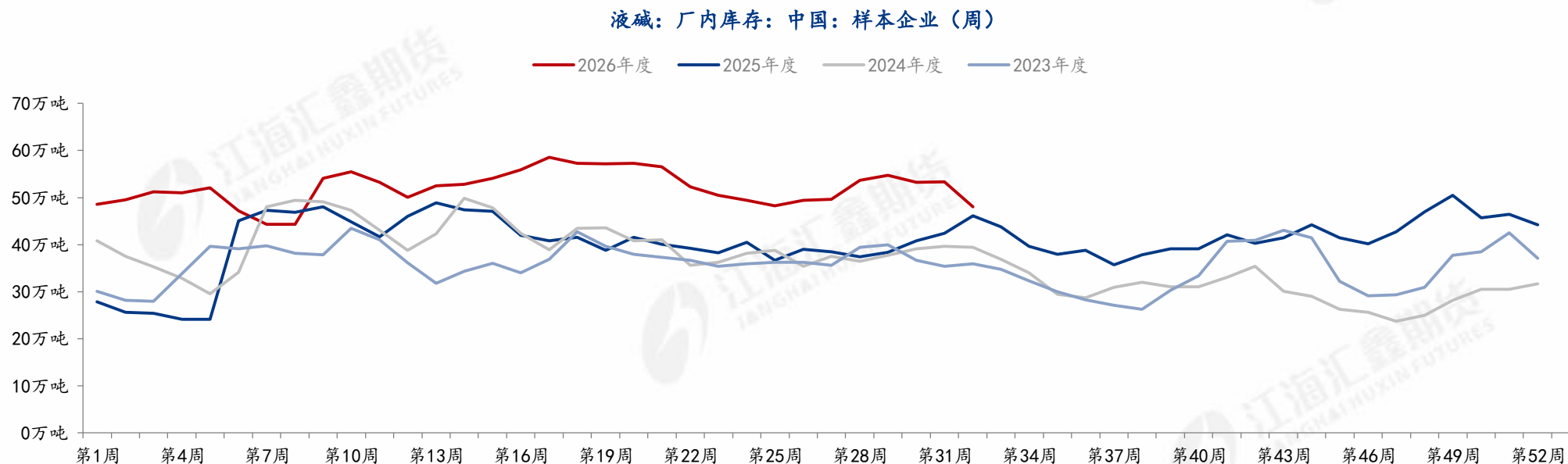
烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月7日当周，烧碱产能利用率77.8%，较上周+0.7%。本周烧碱产量78.5万吨，上周77.8万吨，环比上涨0.9%。

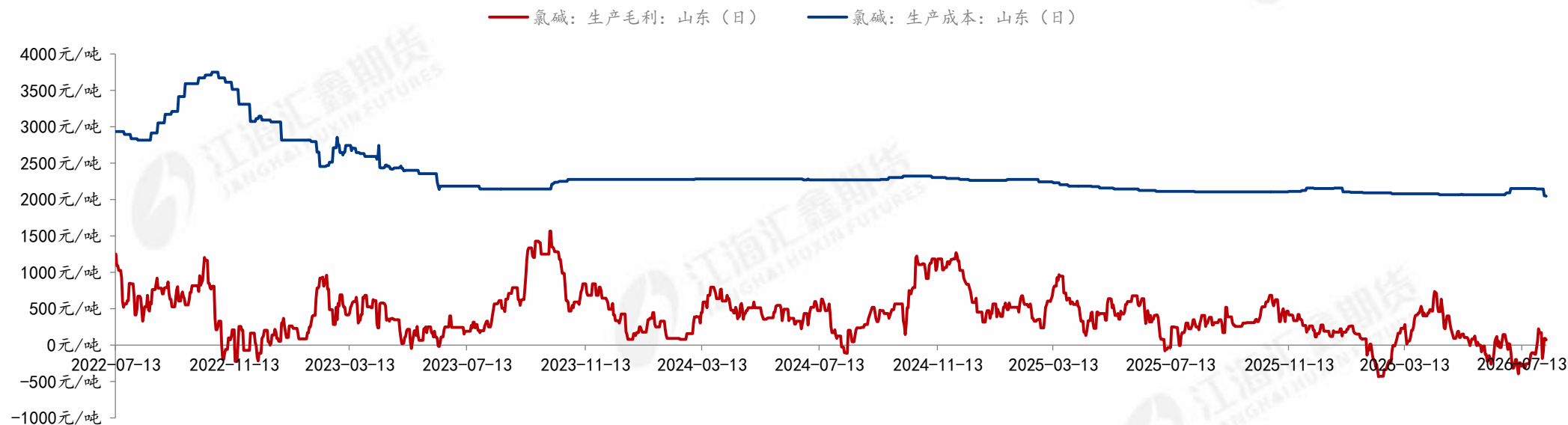
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至 8月7日当周，隆众资讯统计全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存 48.05 万吨(湿吨)，环比下滑 9.92%，同比上调 4.07%。库存环比延续下降，同比看去库压力有所减弱，关注后续去库情况。

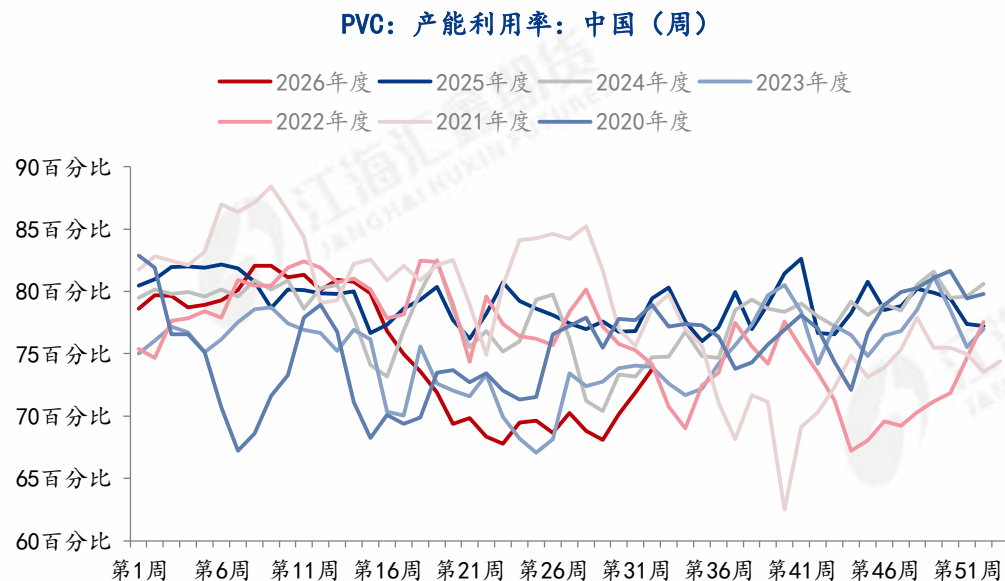
氯碱企业生产成本及毛利变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

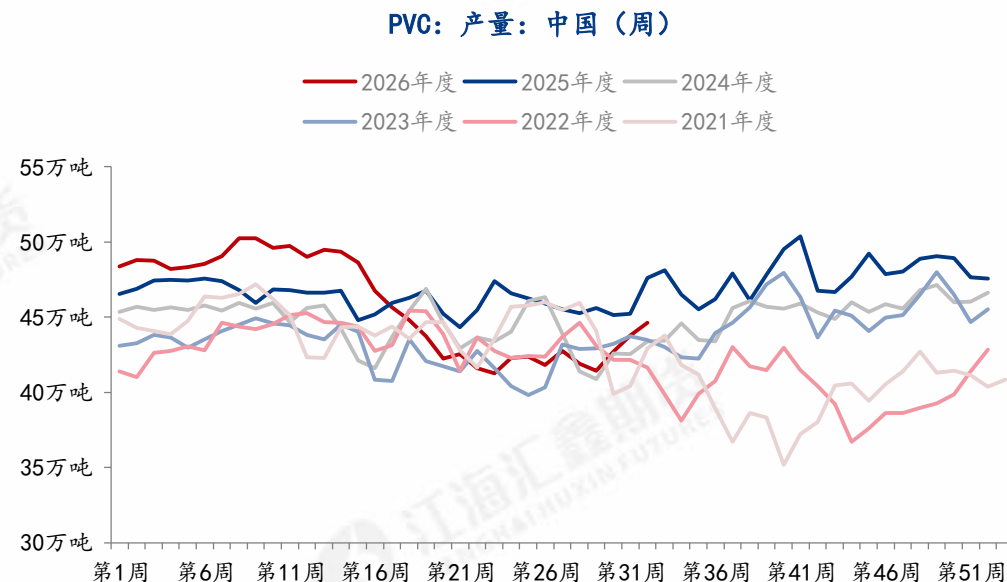
截至8月7日当周，山东氯碱企业周平均毛利在62元/吨，较上周上调91元/吨，环比+313.79%。

PVC产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

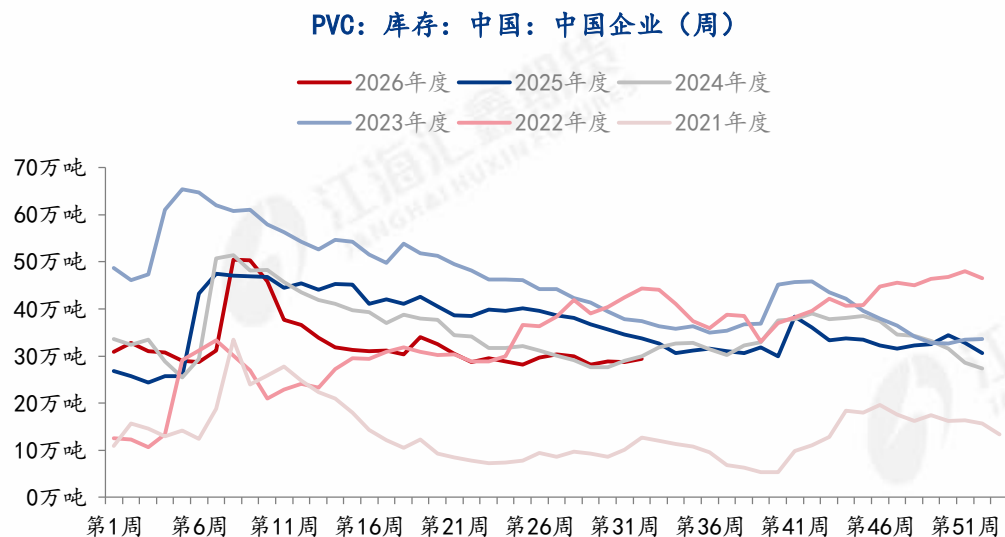
PVC产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

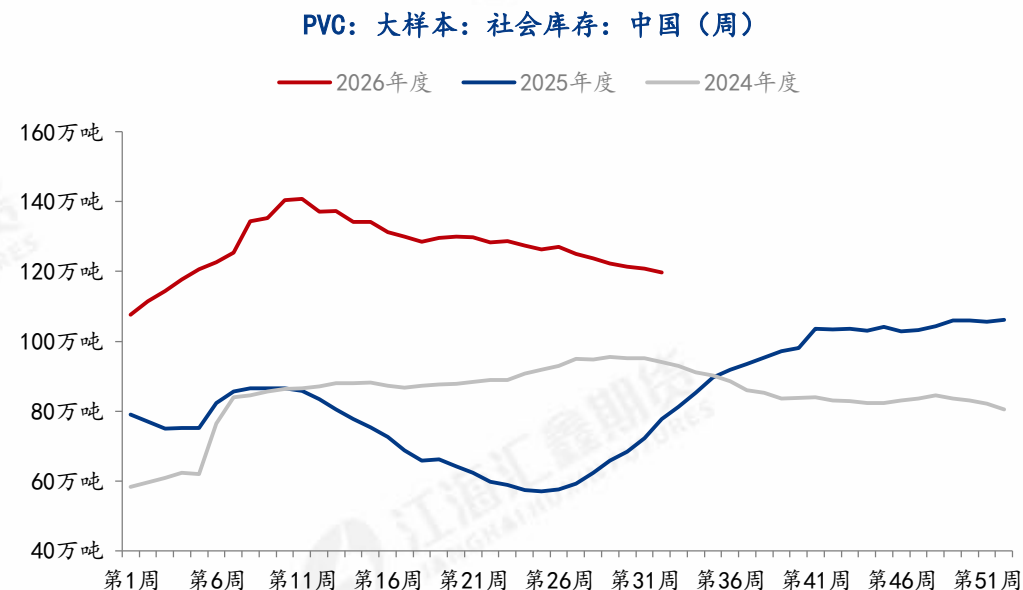
截止8月7日当周，PVC产能利用率为73.76%，环比增加1.86%；周度PVC产量44.63万吨，环比增加1.98%，近几周产能利用率提升，PVC周度产量环比持续增加。

PVC企业库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC社会库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月7日当周，PVC行业（上游+社会）库存152.10万吨，库存环比下降0.62%，同比增加28.46%。

纯碱：本周纯碱产量环比有所下降，但周产量仍在75万吨附近，下游浮法玻璃及光伏玻璃开工率不足，需求不佳。长期供强需弱格局，短期看通过企业检修降负荷未能改变供给宽松局面，本周纯碱现货价格有所调整，基差出现回落，盘面窄幅波动，暂时通过期权卖方赚取权利金为主。

玻璃：本周玻璃产量环比下滑，但需求下滑更加快速，下游需求不佳导致玻璃生产企业库存长期处于偏高位置，企业月初去库压力较大，现货降价去库存意愿强烈，导致本周现货价格有所下跌。盘面看，主要以小幅波动为主，当前周线上处于下跌趋势，下方具有成本支撑，涨跌均受限，暂时日内交易或者通过期权卖方赚取权利金为主。

烧碱：本周烧碱产量环比小增，但库存环比下降，且降幅较大。库存下降导致本周烧碱价格先抑后扬，现货价格低位反弹带动盘面价格上涨。整体看，烧碱价格处于历史低位，暂时可以考虑轻仓试多操作。

PVC：PVC产能利用率环比回升，PVC产量环比增加，从库存上看，环比小幅下降，同比水平处于相对高位。PVC现货市场供需双弱，本周盘面价格窄幅波动，可考虑轻仓试多操作。

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。